

Вестник Брестского государственного технического университета. 2004. №3

В качестве примера можно рассмотреть расчет социальной эффективности инвестиций в градообразующее предприятие при разработке бизнес-плана в целях привлечения государственных средств. На стадии санации особую важность для государственного инвестирования имеет социальная эффективность, так как первоначальные инвестиции смогут в дальнейшем повысить инвестиционную привлекательность предприятия и создать предпосылки для получения высокого экономического эффекта. Для государства как собственника значение имеет возможность разработки уникальных месторождений, сохранение рабочих мест или создание новых на базе расширения производства. Данные позиции учитываются в расчете и существенно повышают общий эффект.

Градообразующее предприятие «Горынский КСМ», проходя стадию банкротства, имело неудовлетворительное финансовое состояние, убытки в долгосрочном периоде, сокращение численности более чем в 5 раз. В проекте санации в качестве обязательной составляющей санационных процедур выделено наличие необходимого количества финансовых ресурсов. Для подобного объекта продажа его как целостного комплекса не представляется возможным ввиду высокой социальной значимости, следовательно, акцент при привлечении инвестиций необходимо делать на расчет социальной эффективности инвестиций собственника.

УДК 65.016.7

Сенокосова О.В.

ГЕНЕЗИС МЕТОДОЛОГИИ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА В УСЛОВИЯХ УГРОЗЫ ПОТЕРИ КАПИТАЛА СОБСТВЕННИКА

Экономическая ситуация в Республике Беларусь за последнее десятилетие характеризуется глубоким экономическим кризисом во всех сферах финансово-хозяйственной деятельности. В настоящее время более 40 % белорусских предприятий находятся на стадии банкротства: недостаточно средств для удовлетворения требований кредиторов, низкая конкурентоспособность и рентабельность выпускаемой продукции и т.д.

Для решения существующей проблемы, необходимо определиться с экономической сущностью кризиса. Понятие кризиса является обобщенной характеристикой любых неблагоприятных явлений, с которыми сталкивается предприятие.

Кризис – это экономическая категория, отражающая общий неблагоприятный результат деятельности предприятия на определенный период времени по многим экономическим и социальным признакам [1].

С точки зрения экономической теории **кризис** – это закономерность для всех субъектов экономики, периодически повторяющаяся в течение всего периода существования предприятия с момента его создания до ликвидации.

Экономический кризис — это повторяющееся временное падение производства от среднего достигнутого уровня вследствие неплатежеспособности покупателей и финансовой слабости производителей или сокращения платежеспособного спроса и финансовой устойчивости товаропроизводителей [2].

Характерными чертами кризиса являются [2]:

1. перепроизводство товаров;
2. падение цен;
3. сокращение размеров производства;
4. массовые банкротства предприятий;
5. рост безработицы и падение заработной платы;
6. потрясение кредитной системы.

Все кризисы имеют существенные экономические и социальные последствия [2]:

1. Кризисы выражают несоответствие между созданными за очередную фазу промышленного подъема производителем

на рисунках 1 и 2 приведена динамика показателей дохода и рентабельности инвестиций в ПРУП «Горынский КСМ» на протяжении всего проекта (23 месяца).

Анализ графиков показывает, что инвестиционный проект является эффективным для общества, причем наблюдается стойкая тенденция к увеличению основных критериев эффективности. Осуществление вложений собственником приведет на начальной стадии к росту занятости в регионе, к повышению рентабельности производства, созданию предпосылок стабильности отчислений в бюджет, сохранению стратегически важно для Беларуси предприятия в собственности государства.

Таким образом, осуществление процедуры санации на градообразующих предприятиях целесообразно проводить с обязательным учетом социальной составляющей инвестиционного проекта, оценка общественной эффективности инвестиций является стимулирующим фактором инвестиций государства как собственника.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Кивачук В.С. Оздоровление предприятия: экономический анализ. – М.: Изд-во деловой и уч. лит.; Мн.: Амаффея, 2002.
2. Виленский, Лившиц, Смоляк. Анализ эффективности инвестиционных проектов. – М.: «Дело и сервис», 2000.

ными силами общества и способностью общества оплатить произведенные товары. Во время кризиса значительная часть средств производства бездействует либо используется частично, часть предприятий закрывается.

2. Кризисы ведут к неполному использованию и потере квалификации рабочей силы, росту безработицы.
3. В период экономического кризиса отсутствуют предпосылки для расширенного воспроизводства, вследствие действия закона спроса и предложения.
4. Кризис предвращает неэффективное использование капитала.
5. В период кризиса происходит перераспределение средств производства: большая часть средств производства сосредотачивается в руках меньшего числа крупных предпринимателей. Происходит естественный отбор участников рыночных отношений.
6. Изменение основных фондов, внедрение новой техники на новом цикле производства приводит к повышению общих требований квалификации рабочей силы в организациях.

В сложившихся условиях возникает необходимость определения понятий «кризис», «банкротство» и «экономическая несостоятельность». В отечественной литературе иногда отождествляются эти неодинаковые понятия.

Рассматривая взаимосвязь понятий «банкротства» и «кризиса», необходимо подчеркнуть, что банкротство является крайней формой кризисного состояния предприятия, возникающей при определенных условиях.

Банкротство, как экономическая категория, характеризуется следующими признаками:

- наличие обязанности должника по уплате денежных средств, срок исполнения которой наступил;
- стоимости имущества должника недостаточно для исполнения этой обязанности.

Банкротство является результатом развития кризисного финансового состояния организации, когда она проходит путь

от эпизодической до устойчивой неспособности удовлетворить требования кредиторов.

Если проанализировать процесс спада предприятия, то становится очевидным, что между порогом кризиса и началом процедуры банкротства существует значительный промежуток времени. За время от момента фиксации кризиса до начала банкротства предприятие способно восстановить платежеспособность за счет собственных ресурсов (если, конечно, эти два момента не совпали). После начала процедуры банкротства это уже невозможно (за исключением случаев, когда хозяйственный суд признает предприятие состоятельным): предприятие либо ликвидируется, либо финансируется из других источников (бюджет, кредиторы).

Понятия «банкротство» и «экономическая несостоятельность» в Гражданском кодексе Республики Беларусь и Законе Республики Беларусь «Об экономической несостоятельности (банкротстве)» (далее Закон) рассматриваются как тождественные.

Согласно данному Закону экономическая несостоятельность (банкротство) – неплатежеспособность, имеющая или приобретающая устойчивый характер, признанная хозяйственным судом в соответствии с Законом или правомерно объявленная должником в соответствии с требованиями Закона (далее – банкротство)[3]. В то же время по действующему законодательству РБ банкротство есть некая крайняя форма несостоятельности – полная несостоятельность.

Экономический кризис также оказывает существенное влияние и на методологию бухгалтерского учета предприятия. Это влияние проявляется в следующем:

1. искажаются данные бухгалтерского учета (происходит искажение статей баланса из-за обесценивания активов, наличия большой суммы просроченной задолженности и т.д.);
2. становится сомнительной реалистичность показателей анализа платежеспособности, финансовых результатов и т.д.;
3. в условиях кризиса (санации) организация имеет право применять особые методы ведения бухгалтерского учета (продавать активы или само предприятие, проводить реконструкцию, участвовать в совместной деятельности и т.д.), что требует изменения учетной политики и методологии бухгалтерского учета;
4. вуалируется нехватка оборотного капитала;
5. создается иллюзия адекватности величины основных средств и амортизационных отчислений для последующего их возобновления;
6. искажается информация о реальном соотношении дебиторской и кредиторской задолженностей;
7. искажаются данные о величине затрат, которые, как правило, занижаются, что приводит к завышению финансовых результатов;
8. происходит инфляционное раздувание прибыли при одновременной нехватке собственных источников финансирования;
9. могут быть приняты неадекватные решения по распределению прибыли и выплате дивидендов (если есть прибыль);
10. деформируется структура капитала, доля собственного капитала в итоге ресурсов, как правило, снижается до минимальной величины;
11. высокие темпы инфляции делают неприемлемыми долгосрочные инвестиционные решения в связи с ростом цены капитала, использующейся в качестве ставки дисконтирования при оценке инвестиционных проектов;
12. методология бухгалтерского учета в условиях экономического кризиса часто преследует конкретные цели, от которых зависит организация бухгалтерского учета на предприятии:
 - снижение убытка в отчетном периоде;
 - расчет по долгам предприятия;
 - увеличение прибыли после окончания периода оздоровления;
 - удовлетворение требований кредиторов;
 - сохранение активов должника;
 - приведение балансовой стоимости активов предприятия к рыночной.

13. несовершенство нормативно-законодательной базы Республики Беларусь в области бухгалтерского учета усугубляется и особенно ярко проявляется в период экономического кризиса.

Одним из показателей, отражающих влияние кризиса на методологию бухгалтерского учета, является уровень инфляции. Даже умеренная инфляция (3 – 5 % в год) влияет на деятельность предприятий, существенно деформируя данные отчетности, подготовленные на основе традиционных бухгалтерских оценок, дезориентируя руководство предприятий в оценке финансовых ресурсов и производственного потенциала. Традиционная оценка активов длительного пользования по их первоначальной (исторической) стоимости возможна при использовании стабильной денежной единицы измерения. Однако, в условиях кризиса деньги не являются стабильной единицей измерения.

В попытке получения реалистичных сопоставимых отчетных данных предприятия ежегодно проводят переоценку своих основных средств. Результаты переоценки не всегда реально отражают стоимость имущества в соответствии с действующим на рынке уровнем цен, и в ряде случаев являются завышенными или заниженными.

Операционный цикл промышленного предприятия включает стадии заготовления и хранения материальных ценностей; производства; хранения готовой продукции; продажи продукции. Чем больший период времени отделяет момент заготовления материальных ценностей от момента продажи продукции, тем больше в условиях роста цен разрыв между новой стоимостью замещения и исторической стоимостью заготовления товарно-материальных ценностей. Тем, следовательно, больший разрыв между величиной прибыли, рассчитанной в исторических и восстановительных ценах. Это, в свою очередь, приводит к ситуации, при которой предприятие для пополнения своих оборотных средств приходится увеличивать объем заемного финансирования с угрозой для сохранения своей платежеспособности.

Применение в условиях кризиса адекватных методов оценки запасов, в частности, ЛИФО, ускоренной амортизации, может частично сгладить влияние инфляции на стадии подготовки отчетности и способствовать получению более достоверных финансовых результатов.

Особое искажающее воздействие на результаты деятельности предприятий и их отчетность оказывает гиперинфляция, при которой деньги в пределах отчетного периода теряют покупательную способность такими темпами, что результаты деятельности на конец указанного периода в номинальных денежных единицах могут ввести пользователей отчетности в заблуждение.

В таких условиях отчетность может быть полезна лишь тогда, когда она выражена в денежных единицах на конец отчетного периода.

Инфляция оказывает различное влияние на разные статьи отчетности, которые в целях выявления этого воздействия, подразделяют на денежные и неденежные [4].

К **денежным статьям** относятся активы и обязательства, выраженные в фиксированных денежных единицах, величина которых не изменяется, но которые теряют или, напротив, приобретают покупательную способность. Примером таких статей являются денежные средства, краткосрочные финансовые вложения, дебиторская и кредиторская задолженность, подлежащая к получению и оплате в денежной форме.

К **неденежным** относятся статьи, большая часть которых учитывается по фактической себестоимости на дату приобретения или фактической себестоимости за вычетом износа. Примерами неденежных статей являются товарно-материальные запасы, инвестиции в обыкновенные акции, основные средства, нематериальные активы, расходы будущих периодов. Стоимость таких активов может быть скорректирована, но их покупательная способность не изменится. К неденежным относятся также статьи собственного капитала.

Все статьи отчета о прибылях и убытках также рассматриваются как неденежные.

Денежные статьи не пересчитываются, так как они уже выражены в единицах текущей покупательной способности, в то время как неденежные статьи должны подвергаться инфляционной корректировке, т. е. пересчитываться с использованием индекса общего уровня цен. Поскольку денежные статьи теряют (приобретают) свою покупательную способность, по ним необходимо рассчитать прибыль или убыток, обусловленный изменением общего уровня цен.

Вопрос корректировки отчетных данных в условиях кризиса сводится не просто к технике пересчета, а требует осмысления концепции капитала и доходов. Это связано с тем, что в МСФО капитал определяется как доля в активах, остающаяся после вычета всех обязательств, а доход как приращение капитала, не связанное с вкладами учредителей. В этом случае требуется выяснить, на каком уровне необходимо поддерживать капитал в условиях инфляции, и какое приращение можно считать доходом.

Для реализации рассмотренного подхода применяется **концепция сохранения капитала**, отражающая поддержание финансового и физического капитала [5]. В основе концепции сохранения капитала лежит следующее положение: в целях защиты интересов кредиторов, а также для объективной оценки собственниками полученного конечного финансового результата и возможностей его распределения величина капитала хозяйствующего объекта должна сохраняться на неизменном уровне.

Сохранение собственного капитала является обязательным условием признания полученной в отчетном периоде прибыли. Оценка **поддержания финансового капитала** производится на основе анализа величины чистых активов предприятия и ее изменения в рассматриваемом периоде. Согласно концепции поддержания финансового капитала, только в том случае, если увеличение чистых активов превышает суммы, необходимые для поддержания капитала на прежнем уровне, может быть признана прибыль. Задача пользователя отчетности – оценить, сохраняется ли величина чистых активов предприятия к концу отчетного периода по сравнению с их величиной на начало того же периода.

Традиционные методы учета на основе "исторической" стоимости предполагают, что для сохранения капитала необходимо поддержание его величины на первоначальном уровне, в этом случае его приращение по сравнению с первоначальной величиной рассматривается как прибыль. Такая концепция означает **сохранение финансового капитала**.

В противоположность такому подходу некоторые бухгалтеры и менеджеры считают, что необходимо обеспечить сохранение физического капитала, дающее предприятию реальное воспроизводство на прежнем уровне. Для этого в условиях роста цен на конец периода компания должна иметь больше ресурсов, чтобы поддержать величину активов на начальном уровне. Прибылью в таком случае может считаться только сумма, превышающая возросшую величину ресурсов. Такой подход называется **концепцией физического сохранения капитала**.

В мировой практике применяются различные подходы к отражению в финансовой отчетности влияния изменения цен. Возможны два основных, принципиально отличающихся друг от друга, подхода: *выборочный* и *комплексный* [5].

Выборочный подход предполагает корректировку лишь отдельных элементов отчетности. Такой подход применяется, например, при переоценке активов, при использовании метода ЛИФО при учете запасов, применении методов ускоренной амортизации внеоборотных активов. Однако, ни один из названных методов не учитывает снижение покупательной способности денежных средств.

Комплексный подход основан на корректировке всех статей финансовой отчетности, подверженных влиянию инфляции. Здесь в качестве базовых методов можно выделить метод общей покупательной способности и метод текущей (восстановительной) стоимости. Метод общей покупательной спо-

собности основан на требовании оценки сохранения финансового капитала; метод восстановительной стоимости – на требовании сохранения физического капитала. Учитывая, что и тот и другой метод имеют свои достоинства и недостатки, иногда применяют комбинированный метод, совмещающий подходы, применяемые в обоих методах.

Существует мнение о том, что применение концепции сохранения капитала ущемляет интересы собственников. Действительно, данный подход заставляет пересмотреть традиционную оценку изменения капитала, игнорирующую факт его обесценения под влиянием инфляции. В результате этого встает вопрос оценки достаточности заработанной прибыли для обеспечения поддержания капитала и выплаты дивидендов. При традиционной оценке изменения капитала такой проблемы не возникает, поскольку в данном случае считается, что любая сумма полученной прибыли уже является свидетельством наращивания и, тем более, сохранения капитала.

Поддержание физического капитала определяется способностью предприятия восстановить те материальные активы, которыми оно располагало в начале периода, но израсходовало в течение периода. В том случае, если цены на ресурсы к концу периода вырастут, арифметическое равенство балансовой величины капитала на начало и конец периода не означает сохранения физического капитала на самом деле. Напротив, речь идет о частичной потере капитала, проявляющейся в том, что организация не способна обеспечить полное замещение израсходованных ресурсов.

При корректировке отчетных данных в условиях экономического кризиса предприятиям следует иметь в виду ряд обстоятельств:

- корректировка данных отчетности с использованием индекса потребительских цен (ИПЦ) требует соответствующего информационного обеспечения;
- цены на отдельные активы могут изменяться медленнее или быстрее, чем общий уровень цен. При оценке способности предприятия восстановить свои активы необходимо учитывать частные изменения цен на конкретные активы;
- использование индексов потребительских цен для пересчета отвечает концепции сохранения общей покупательной способности инвестированного капитала, т. е. концепции сохранения финансового капитала;
- скорректированная отчетность является дополнительной к обычной отчетности, составленной на основе традиционных бухгалтерских оценок, и не заменяет ее;
- скорректированная отчетность не является основой для перерасчета налоговых платежей, и необходима, прежде всего, для принятия пользователями правильных управленческих решений, связанных с распределением прибыли и финансированием.

На основе вышесказанного можно сделать вывод о необходимости деления учета на бухгалтерский и налоговый с целью получения достоверной бухгалтерской информации для внутреннего пользования. Применение указанных методов бухгалтерского учета позволит определять реальные финансовые результаты деятельности предприятия в условиях кризиса.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Фомин Я. А. Диагностика кризисного состояния предприятия: Учеб. Пособие для вузов. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2003. – 349 с.
2. Оздоровление предприятия: экономический анализ /В. С. Кивачук. – М.: Изд.-во деловой и уч. лит.; Мн.: Амалфея, 2002. – 384 с.
3. Об экономической несостоятельности (банкротстве). Закон Республики Беларусь от 18 июля 2000 г. № 423-З. – Мн.: Амалфея, 2001. – 208 с.
4. Пучкова С. И. Инфляция и отчетность. // Бухгалтерский учет – 2003 – № 8.
5. Пучкова С. И. Методика расчета инфляции при анализе бухгалтерской отчетности. // Бухгалтерский учет – 2003 – № 10.